

Monitor de Investimentos Plano Valiaprev Ciclos de Vida

Mês de referência: **Março/21**



CENÁRIO MACROECONÔMICO

Mundo

A atividade global segue em ritmo de recuperação, liderada pela indústria. O PIB Chinês já está no patamar pré-COVID, enquanto que o dos EUA deverá atingir este patamar em 2022. No geral, o processo de vacinação colaborará para uma retomada global destoante entre os países, onde sairá vitorioso quem conseguir conter o vírus e vacinar mais rápido.

Ainda nos EUA, após aprovação do pacote fiscal de US\$ 1,9 trilhão, o Congresso iniciou a discussão de um novo pacote voltado à infraestrutura, com destaque para energia limpa, veículos elétricos, ciências climáticas e estradas. Este novo plano deve beirar os US\$ 2,3 trilhões. Novas medidas de restrições foram adotadas na França e Alemanha, o que retardará a retomada econômica do bloco europeu.

Brasil

O destaque do mês ficou para o orçamento de gastos do governo, aprovado com evidentes indícios de despesas obrigatórias subestimadas, visando manter o respeito ao teto de gastos. Esta é uma manobra perigosa que põe em dúvida a capacidade de conter gastos e de reformas estruturantes. Outro destaque de cunho político foi o retorno à cena do ex-presidente Lula, que teve suas condenações anuladas pelo STF, em condições de disputar eleições.

O IPCA registrou variação de +0,93% no mês, acumulando alta de 6,1% em 12 meses. Neste mês, a pressão veio principalmente do grupo Habitação, aliado à alta do botijão de gás e de transportes, com alta dos combustíveis. O boletim Focus de 12/04 apresenta mediana de 4,85% para inflação de 2021, acima da meta do Banco Central, já a expectativa da Selic, taxa básica de juros da economia, foi elevada para 5,25% ao final do ano.

O Banco Central surpreendeu elevando a Selic em 0,75%. Com o arcabouço econômico e político muito conturbado os ativos brasileiros tiveram grande volatilidade e mantiveram seus prêmios de risco elevados.

Em março, as rentabilidades dos Ciclos ficaram abaixo de seus índices de referência.

O desempenho do segmento de renda fixa foi negativo em função da variação de preço dos títulos públicos, influenciados pelas incertezas políticas, fiscais e inflacionárias, além da alta da Selic e dos juros longos americanos. Iniciamos uma posição em títulos prefixados (LTN), que sofreu no mês, mas possui elevada taxa até seu vencimento.

A carteira de renda variável apresentou retorno positivo, recuperando parte das perdas do início do ano. O desempenho do Ibovespa foi puxado por *commodities* e banco. Já os fundos ativos ficaram abaixo do índice, pois possuem menor exposição nesses setores.

Os fundos multimercado tiveram rentabilidade acima do CDI e do IMA-B 5. O principal destaque foi o gestor SPX, com ganhos dos mercados de juros, moedas e ações.

O segmento de exterior apresentou sólida rentabilidade, influenciado principalmente pelo forte desempenho das bolsas globais.

No acumulado do ano, os Ciclos apresentam retorno acima dos respectivos índices de referência.

RESUMO DO RESULTADO

Rentabilidade por segmento

(mensal - março)

Segmento	VP CICLO 2025	VP CICLO 2030	VP CICLO 2035	VP CICLO 2040	VP CICLO 2045	VP CICLO 2050	VP CICLO 2055	VP CICLO 2060	Índice de Referência	
Renda Fixa	-0,19%	-0,20%	-0,20%	-0,19%	-0,21%	-0,21%	-0,23%	-0,23%	CDI	0,20%
Renda Variável	4,42%	4,42%	4,42%	4,42%	4,42%	4,42%	4,42%	4,42%	Ibovespa	6,00%
Multimercado	1,26%	1,26%	1,26%	1,26%	1,26%	1,26%	1,26%	1,26%	IMA-B 5	0,34%
Exterior	4,09%	4,09%	4,09%	4,09%	4,09%	4,09%	4,09%	4,09%	MSCI World BRL	4,43%

Perfil

Rentabilidade	1,78%	2,04%	2,22%	2,45%	2,66%	2,96%	3,16%	3,24%
Índice de Referência	2,40%	2,75%	2,98%	3,15%	3,50%	3,85%	4,19%	4,25%

Rentabilidade por segmento

(anual – jan/21 a março/21)

Segmento	VP CICLO 2025	VP CICLO 2030	VP CICLO 2035	VP CICLO 2040	VP CICLO 2045	VP CICLO 2050	VP CICLO 2055	VP CICLO 2060	Índice de Referência	
Renda Fixa	0,13%	0,14%	0,16%	0,20%	0,20%	0,24%	0,30%	0,30%	CDI	0,48%
Renda Variável	-0,48%	-0,48%	-0,48%	-0,48%	-0,48%	-0,48%	-0,48%	-0,48%	Ibovespa	-2,00%
Multimercado	1,28%	1,28%	1,28%	1,28%	1,28%	1,28%	1,28%	1,28%	IMA-B 5	-0,15%
Exterior	14,07%	14,07%	14,07%	14,07%	14,07%	14,07%	14,07%	14,07%	MSCI World BRL	14,26%
Perfil										
Rentabilidade	1,24%	1,22%	1,20%	1,23%	1,12%	1,11%	1,01%	1,05%		
Índice de Referência	0,87%	0,73%	0,63%	0,56%	0,41%	0,25%	0,10%	0,07%		

Para ter acesso a mais informações sobre a rentabilidade do seu plano,
acesse o **Portal do Participante pelo caminho: www.valia.com.br**

Obrigado

Siga-nos nas redes sociais!

 @ValiaPrevidencia

 @ValiaPrevidencia

 @ValiaPrevidencia

 @ValiaPrevidencia

Canais de atendimento

 Disque Valia (0800 7020 162) das 8h às 18h

 Lia (Assistente Virtual) – 24h por dia /7 dias na semana
App Valia Previdência

 Portal do Participante (www.valia.com.br)